

Reflection on the Investment and Financing Problems and Strategic of State-owned Enterprises

Qifen Duan

Yunnan Central Yunnan City Construction Investment and Development Co., Ltd., Kunming, Yunnan, 650000, China

Abstract

In the development of state-owned enterprises, with the improvement of productivity and the development of economic market, the competition between enterprises is becoming more and more fierce. As The State Council and local people's governments, state-owned enterprises are wholly state-owned enterprises, wholly state-owned companies and state-owned capital holding companies on behalf of the state. They have the characteristics of commercial and public welfare and play a role in coordinating the development of all aspects of the national economy. In order to ensure the play of its functions, it is necessary for relevant personnel to strengthen the attention to the investment and financing of state-owned enterprises, and promote the development of enterprises through scientific investment and financing, so as to ensure the play of their functions.

Keywords

state-owned enterprises; investment and financing; investment risk; development strategy

国有企业投融资问题及策略思考

段其芬

云南滇中城市建设投资开发有限责任公司, 中国·云南昆明 650000

摘要

国有企业发展过程中,随着生产力水平的提升以及经济市场的发展,企业之间的竞争越来越激烈。国有企业作为国务院和地方人民政府,分别代表国家履行出资人职责的国有独资企业、国有独资公司以及国有资本控股公司,同时具有商业类和公益类的特点,起着调和国民经济各个方面发展的作用。为了保证其功能的发挥,就需要相关人员加强对国有企业投融资的重视,通过科学的投融资推动企业的发展,以保证其功能的发挥。

关键词

国有企业; 投融资; 投资风险; 发展策略

1 引言

国有企业肩负着社会的稳定以及生活水平,所以实际作业环节,国有企业的规模直接影响社会的发展。而现阶段社会的发展中,经济市场逐渐完善,企业之间的竞争愈发激烈,国有企业也面临着很多威胁。此背景下,为了保证国有企业的竞争力,就需要企业管理者根据需要合理地进行投融资,以推动企业的发展。但是实际作业环节,国有企业本身规模较大,再加上经济市场较为复杂,国有企业在开展投资以及融资环节就存在一些风险,一定程度上制约企业的发展。此背景下,就需要国有企业管理人员加强对企业投融资的重视,深入分析国有企业投融资存在的难点与问题,然后结合实际制定专业的策略,以推动企业的发展。

2 国有企业投融资概述

国有企业的投融资是指国家所有或控股的企业通过各种方式获取资金以支持其运营、发展和扩张。现阶段的国有企业投融资主要包括以下几种方式。首先是国有资本注入,国家可以通过向国有企业注入资本来增加其资金实力,提高企业的盈利能力和市场竞争力。这可以通过直接增资或者发行股权的方式实现;其次是发债融资,国有企业可以通过发行债券来筹集资金。这些债券可以是公司债、企业债、可转债等形式,通过公开发行或私募方式向投资者募集资金,并按照约定的利率和期限偿还债务;之后是银行贷款,国有企业可以向银行申请贷款,融资来自政策性银行、商业银行或其他金融机构。在申请贷款时,国有企业需要向银行提供相应的抵押或担保,并承担相应的利息和还款责任;然后是资产重组,国有企业可以通过资产重组来获取融资^[1]。通过引入外部投资者,国有企业可以获得更多的资金和资源支持,提升企业的发展实力,就需要国有企业管理者加强对投融

【作者简介】段其芬(1989-),女,中国云南昆明人,本科,中级会计师,从事财务、投融资等研究。

资的重视。除却这些常规的融资方式之外,还有民间融资、P2P融资、股权融资、招商引资以及租赁融资等。这些融资手段各有特色,互有优劣,需要企业管理者加强重视。

3 国有企业投融资的特点

3.1 政府背景与政策支持

国有企业由国家所有或控股,享受政府的直接或间接支持。政府可能出资注入资本、提供优惠贷款、给予税收减免等政策支持,增加了国有企业融资的机会和优势。

3.2 长期战略导向

国有企业的投融资活动通常以长远的战略目标为导向,服务于国家经济发展和重大项目建设。与私营企业相比,国有企业更倾向于承担重要的基础设施建设、战略产业发展、社会责任等方面的投资任务。

3.3 监管与透明度要求

国有企业在投融资过程中需要遵守一系列的法律法规和监管要求,确保融资活动的合法性、透明度和公平性。这包括相关报批手续、信息披露、风险管理等方面的规定,加强了对国有企业投融资行为的监管。

3.4 资金来源多样化

国有企业可以通过多种渠道获取资金,包括国家资本注入、发债融资、银行贷款、吸引外部投资等。相对私营企业来说,国有企业通常更容易获取到长期稳定的资金来源,尤其是在国家重大项目或关键领域。

4 国有企业投融资的难点

4.1 融资过度依赖银行贷款

国有企业融资往往依赖银行贷款,而且通常享受较低的融资成本。这导致一些国有企业在资金使用上出现浪费和不合理配置的情况。融资环节,政府融资平台企业的偿还能力与政府的财政收入息息相关,由于政府性质的投资项目一般指向单一,多元化不够,就导致部分项目的收益甚微,有些项目出现亏损。如果政府的财政收入发生巨大的变化,融资平台企业可能无法继续履行其偿还债务职能,造成债务风险。

4.2 投资决策不够市场化

由于国有企业的背景和特殊地位,投融资决策往往受到政府干预和指导,市场化程度相对较低。这可能导致投资项目选择不够理性,投资决策存在政绩考虑等问题。一是项目周期长问题,由于政府融资平台企业的性质是国有企业且带有政府融资背景的,所以这些企业一般选择投资的项目规模较大,资金回笼速度慢,影响资金周转。二是市场转型问题,企业内部行使经营职责的通常是有带有政府部门背景的人员,他们长期在政府里头担任工作,对企业的经营管理认识不足,由于不了解他们在操作企业过程中有着不规范的现象,加剧了政府融资企业市场风险的恶化。

4.3 承接政府性项目较多

目前,国有企业最为突出的问题是承接的政府性项目较多,若前期债务问题尚未处理,且承接项目为公益性项目时,将不具有任何的回报率。基于此,多数企业只能借助新债务去偿还老债务,以至于资产负债率越来越大,融资又一次陷入了瓶颈期。以房地产企业为例,若是未能转变上述情况,想要新增授信额度的可能性微乎其微,最终结局是陷入恶性循环的状态。

4.4 资金回笼问题

国企在投资过程中可能会面临一些资金回笼问题,影响企业发展。一是投资周期较长,有些国企投资项目的周期较长,资金无法迅速回笼。例如,基础设施建设、大型工程项目等需要数年甚至更长时间才能实现回报;二是企业性质问题,国企一般承担社会的稳定,所以国企投资一般公益性较强,很难获取足够的经济效益,长此以往就会影响企业的总体经济效益;三是前期投资项目较多,国有企业为了维护社会的稳定,一般会进行大量的工艺投资,在数量不断增长的背景下,就会快速消耗企业本金。再加上用新债务偿还旧债的做法,致使企业陷入恶性经济循环,不利于企业发展。

4.5 投融资风险

国有企业在投融资活动中存在一些风险管理问题,首先是信息不对称问题,投融资决策的有效性依赖于准确、全面的信息。然而,国有企业往往由于组织结构复杂、信息流通受限等原因,导致信息不对称现象普遍存在。这使得决策者难以准确评估项目的风险和回报,可能导致投资错误或未能充分把握机会;其次是内部控制不完善问题,国有企业投融资活动的规模庞大,涉及多个环节和各级管理层,需要建立健全的内部控制体系。然而,由于利益关系错综复杂、管理体制僵化等原因,国有企业的内部控制往往存在一定的缺陷^[2]。这可能导致投资决策的质量下降,资金的使用和监管难以有效实施,增加了风险的发生和扩大的可能性。

5 国有企业投融资的策略

5.1 投融资资金需求与来源的考虑

国有企业在投融资策略中,资金需求与来源的考虑是至关重要的,会影响企业未来的发展以及政策开展,就需要相关人员加强对其的重视。首先,管理者需要考虑所需资金的规模,这包括项目的投资额、运营资金、债务偿还等。企业应该综合考虑项目的规模和时间周期,以确定所需的资金总量;其次是内部资金控制,国有企业通常会优先利用自身的内部资金满足投资需求。这包括企业的自有资金、留存盈余以及资本再投资等。通过合理管理和利用内部资金,可以降低外部融资的需求,减少债务负担;然后,国有企业可以通过银行贷款获得资金支持,这通常是一种常见且相对便捷的融资方式。企业可以与银行协商,根据项目需求和风险状况确定贷款额度、期限和利率等条件^[1]。在确定资金需求与

来源时,国有企业需要综合考虑财务状况、项目风险、市场环境、政策导向等因素。同时,要注重融资成本和资金利用效率,选择最合适的融资方式,并确保合规性和可持续性。

5.2 风险与回报平衡的控制

国有企业投融资关键在于效益的获取,所以实际作业环节投融资就需要考虑风险以及回报的平衡。一是要进行项目风险评估,在决定投资项目之前,国有企业应对项目的风险进行全面评估。这包括市场风险、技术风险、政策风险、财务风险等。通过评估风险程度和可能的影响,可以更准确地确定项目的回报预期,并衡量风险与回报的平衡;二是计算投资回报率,国有企业在投资项目中通常会设定一定的回报率要求。这是为了确保所投资项目能够创造足够的回报,覆盖资本成本和风险溢价。回报率要求应根据不同行业、项目类型和风险程度进行合理设定;三是分散投资风险,为了降低风险,国有企业可以考虑分散投资。通过在不同行业、不同地区、不同类型的项目中进行投资,可以降低特定项目或行业的风险对企业整体的影响^[4]。这样可以在回报相对稳定的前提下实现风险的有效控制。综合考虑风险与回报平衡是国有企业投融资决策的重要一环。在进行评估时,企业需要对风险进行科学分析和量化,同时根据项目特点、企业战略和市场环境等因素,确定合适的回报预期,并确保投资决策符合企业整体目标和长远发展。

5.3 多元化投资组合

投融资的多元化是降低风险以及获取效益的关键,国有企业投融资环节就需要考虑投融资的多元化。一是行业多元化,国有企业可以将投资分散到不同的行业中,以降低特定行业风险对整个投资组合的影响。通过在不同行业中投资,企业可以获得不同行业的回报,提高整体投资组合的稳定性和风险分散效果;二是资产类别多元化,除了股权投资,国有企业还可以考虑在债务投资、房地产、基础设施、新兴科技等领域进行多元化投资。不同的资产类别具有不同的回报特点和风险程度,通过在不同类别中进行投资,企业可以实现对不同资产的收益和风险分散;三是投资阶段多元化,国有企业可以将投资分散到不同的阶段,包括初创期、成长期和成熟期等。不同阶段的企业具有不同的风险和回报特征,通过在不同阶段进行投资,企业可以实现对不同企业生命周期的覆盖,从而获得更全面的回报和风险控制;在实施投资组合多元化时,国有企业需要综合考虑各种因素,如风险分散效果、回报预期、资金配置、管理能力等。同时,

企业还需遵守相关法律法规,并进行充分的尽职调查和风险评估,以确保投资决策的合理性和风险可控性。

5.4 重视投资选择,加快资金回笼

国有企业还面临严重的资金回笼问题,也需要相关人员进行深入分析,并且通过专业的手段进行治理。一是加强投资决策的审慎性,在进行投资决策时,国企应进行充分的风险评估和项目评估。确保项目具有良好的市场前景、可持续盈利能力以及合适的回报率,减少投资风险和资金回笼的不确定性;二是建立科学的资金管理制度,国企需要建立科学的资金管理制度,包括资金规划、预算管理、资金流动性管理等。通过合理规划和管理资金的使用,确保资金能够及时回笼,并满足其他投资或运营需求;三是设定明确的退出机制,国企在进行投资时,应设定明确的退出机制。这包括通过出售股权、资产转让或股票上市等方式实现资金回笼。建立健全的退出机制能够确保国企在投资达到预期收益时能够及时退出并回笼资金;四是加强监督和内部控制,国企需要加强对投资资金回笼问题的监督和内部控制。建立严格的审计制度、风险控制机制和内部管理制度,确保投资决策合规合法,并及时发现和解决资金回笼问题。还应建立健全的风险管理体系和内部控制机制。这包括风险评估、风险控制措施、投资决策程序、内部审计等,以确保投资活动的风险可控和合规性^[5]。

6 结语

国有企业进行投融资需要多个行业的相互配合才能达到一定的效率,目前投融资市场发展还不够完善,应该对其加强管理,正确引导。作业环节,国有企业就需要通过资金来源考虑、风险回报平衡、多元化投资以及规范遵循等手段,保证投融资作业的顺利落实。

参考文献

- [1] 金红燕.国有企业投融资管理的问题与对策[J].今日财富(中国知识产权),2022(6):34-36.
- [2] 范雯铖.中国地方政府债务对民营企业投融资的影响研究[D].北京:中央财经大学,2022.
- [3] 李超,胡延杰,王嘉等.国有企业投融资风险管理问题与应对策略研究关键探索[J].财经界,2022(2):68-70.
- [4] 黄庆林.国有企业投融资管理存在的问题及对策探讨[J].企业改革与管理,2021(12):114-115.
- [5] 刘翰林,刘家琛.内部控制对企业投融资错配治理效应研究[J].哈尔滨商业大学学报(社会科学版),2021(2):101-118.